Benkirane/ Akhannouch
RAISONS D'UNE CRISE

Inwi
DÉTAILS D'UNE RESTRUCTURATION

Parité
LES CHIFFRES CHOCS

N° 690 DU 30 OCTOBRE AU 5 NOVEMBRE 2015

TELQUEL

20 DH. 3,5 €

DIRECTEUR DE LA PUBLICATION : ABDELLAH TOURABI

www.telquel.ma

HOLDINGS PRINCIERS

Immobilier, finances, joaillerie... le patrimoine des princes est géré à travers des holdings dont on sait peu de choses. Enquête.

PAR BILAL MOUSJID @telquelofficiel
ET AICHA AKALAY @AichaAk

ENQUÊTE

Les holdings princiers

Créés entre 2004 et 2007, les holdings de Moulay Rachid, Lalla Hasna, Lalla Meryem et Lalla Asmae sont totalement inconnus du grand public. Ils sont pourtant présents dans l'immobilier, le conseil, la finance et même la joaillerie... Enquête.

Quand il s'agit de parler du business de la famille royale, les projecteurs sont systématiquement braqués sur la SNI ou encore Siger, dont l'actionnaire majoritaire est Mohammed VI. Pourtant, en 2010, lorsque la SNI et l'ONA préparaient leur retrait de la cote, d'autres holdings, inconnus au bataillon, ont fait leur apparition. Ils s'appellent Providence Holding, Unihold, Star Finance et Yano Participation. A eux quatre, ils représentent, selon les déclarations fiscales de 2014, près de 49% de Copropar, holding de tête qui contrôle la SNI. Dévoilées sans aucun détail sur leurs actionnaires ou leurs activités, les quatre structures ont fait l'objet de nombreuses spéculations. Dans *Le roi prédateur*, les journalistes Eric Laurent et Catherine Graciet ont même écrit que ces *"quatre fonds fleurent bon l'offshore"*. Pourtant, les déclarations fiscales de ces groupes sont aujourd'hui facilement accessibles au grand public, contredisant ainsi les affirmations des journalistes français. »

» Pour 60 dirhams de frais auprès des organismes compétents, il est aisé d'apprendre que Providence Holding, Unihold, Star Finance et Yano Participation appartiennent respectivement à Moulay Rachid, Lalla Meryem, Lalla Hasna et Lalla Asmae. Ils sont tous enregistrés auprès des tribunaux de Rabat et Casablanca. Leurs secteurs d'activité? L'immobilier principalement, mais aussi la finance, la joaillerie, l'agriculture, la location de voitures, etc. Parmi leurs administrateurs, on retrouve certains noms bien connus du grand public, comme les deux sœurs de l'épouse de Moulay Rachid, Oum El Gheit Boufares et Abla Boufares, Mehdi Jouahri, fils du wali de Bank Al-Maghrib et directeur de cabinet du prince, et d'autres. *TelQuel* a mené l'enquête en se basant, entre autres, sur les documents constitutifs, déposés aux greffes des tribunaux de Rabat et de Casablanca, des quatre holdings.

Héritage de Hassan II

"*La nature de ma mission m'impose la discrétion. Mais ce n'est pas parce que l'on ne communique pas que notre activité n'est pas transparente*", nous répond courtoisement Mehdi Jouahri, PDG de Providence Holding, qui appartient à Moulay Rachid. Quelques années après la disparition de Hassan II, le prince et ses sœurs ont créé leur propre holding, une manière de gérer de façon optimale leur héritage. Aujourd'hui, l'essentiel des revenus de ces conglomérats princiers provient de la SNI et de ses filiales, via Copropar. En 2014, cette entité a fait remonter 50 millions de dirhams de dividendes au holding de Moulay Rachid, 30,4 millions à Lalla Meryem, 27,8 millions à Lalla Asmae, et 25 millions à Lalla Hasna. Le premier à avoir opté pour ce mode de gestion patrimonial est Moulay Rachid, en créant Providence Holding en 2004. Et pour assurer la gestion de ce patrimoine, le prince s'entoure de financiers avertis et d'hommes de confiance. Parmi les administrateurs de Providence Holding figurent le banquier Ahmed Rahhou, PDG du Crédit immobilier et hôtelier (CIH), Khalid Sakhi, le chef du secrétariat particulier du prince, et Mehdi Jouahri. Leurs missions? "*Apporter un conseil dans les choix straté-*

Le prince et ses sœurs ont créé leur holding pour gérer leur héritage

Moulay Rachid est à la tête de Providence Holding.

© AFP

PROFIL

Date de création:	2004
Actionnariat:	Khalid Sakhi, 1 part Ahmed Rahhou, 1 part Mehdi Jouahri, 1 part Moulay Rachid, 19 996 parts
En 2013:	793 millions de dirhams de dettes comptes d'associés qui génèrent 33 millions de dirhams d'intérêts aux associés
Produits des participations:	40 millions de dirhams
Résultat net:	13,6 millions de dirhams
Entreprises du holding:	Providence Patrimoine Red Med Asset Management Providence Loc Providence Service, etc.

PROVIDENCE HOLDING

Son patron, selon les documents constitutifs déposés au greffe du tribunal de commerce de Rabat, n'est autre que "Rachid Ben Hassan El Alaoui", Moulay Rachid donc. Le nom du prince ne figurait pourtant nulle part, en 2010, dans les notes d'informations établies par la banque française Lazard. Pas plus d'ailleurs que les activités de son holding. Autour de "Providence", dont le siège se trouve au quartier Souissi à Rabat, gravite un ensemble d'entreprises allant de l'immobilier à la gestion d'actifs en passant par le conseil et la sous-traitance. La dernière société créée dans le giron du holding est Providence Office, une SARL à associé unique, constituée en juillet dernier avec un capital de 10 000 dirhams et spécialisée dans la promotion immobilière. Elle a rejoint ainsi une dizaine d'autres sociétés immobilières que possède Providence Holding. Créées entre 2009 et 2015, elles ont toutes leur siège social à Rabat et sont spécialisées dans la promotion immobilière ou la vente de lots de terrains: Immo Skhirat, Immo Bouznika, Manazil Kénitra, LI2A, Providence Abricotier, Providence Nassim, Providence Patrimoine Lotissement, Providence Loc, Providence El Menzeh 1. A titre d'exemple, Providence Patrimoine affichait en 2014 un bénéfice de 21,7 millions de dirhams. Côté finance et gestion d'actifs, le holding de Moulay Rachid fait partie des administrateurs de Red Med Asset Management, une boîte située sur le boulevard d'Anfa à Casablanca et qui opère dans le conseil en investissement et "*en choix de placements et études d'allocation d'actifs*". Parmi les nombreux clients de la société se trouvent Autoroutes du Maroc, la Marocaine des jeux et des sports, RMA Watanya, BMCE Bank, la CNSS, Al Barid Bank ou encore la Mutuelle agricole marocaine d'assurances (MAMDA). Le secteur des services n'est pas en reste. En 2008, une société qui se prénomme "Providence Service" a vu le jour. Recrutement, conseil et études, gestion... l'entreprise ratisse large. Selon les documents déposés au tribunal de commerce, c'est Mehdi Jouahri, le directeur de cabinet de Moulay Rachid, qui occupe le poste de PDG de Providence Holding. ■

En avril 2007, Lalla Hasna fonde son holding: Star Finance.

© AFP

PROFIL

Date de création:	2007
Actionnariat:	Dounia Benyaïch, 1 part Abla Boufares, 1 part Oum El Gheit Boufares, 1 part Moulay Abdallah Lalami, 1 part Joseph Barzilai, 1 part SAR Lalla Hasna, 2995 parts
En 2014:	612 millions de dirhams de dettes comptes d'associés qui ne génèrent pas d'intérêts aux associés
Produits des participations:	25 millions de dirhams
Résultat net:	24,7 millions de dirhams
Entreprises du holding:	33,33% du capital de Paoprom 28,5% du Parc d'activités Oukacha Pao Développement - Holdstar

STAR FINANCE

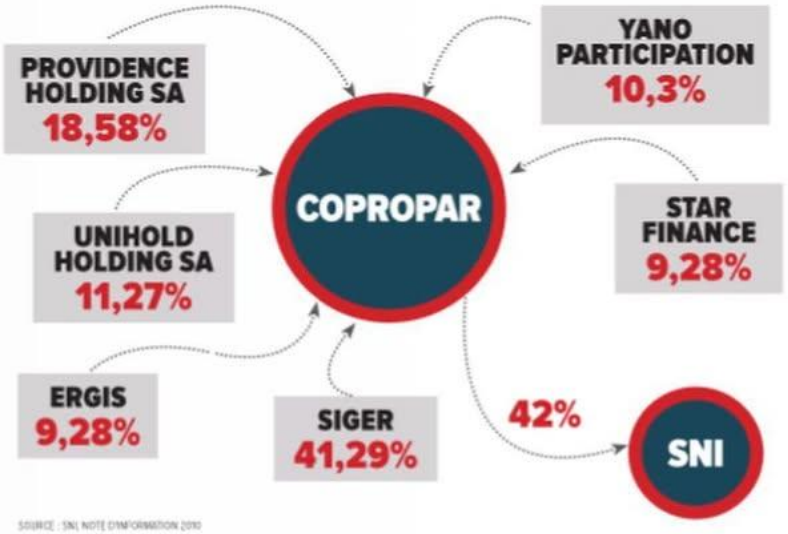
Créé en 2007 à Casablanca, soit trois ans après Providence Holding, Star Finance détient 9% de Copropar. L'objet social de cette SA est le même que celui des autres holdings princiers: "*La prise de participations et d'intérêts dans toutes les sociétés ou entreprises industrielles, commerciales, immobilières, financières ou autres, par souscription ou achat de titres ou achat de droits sociaux, association ou alliance, ou encore par prise de commandite et octroi d'avances et de crédit, et par tous les autres moyens de droit*". Plus concrètement, le groupe contrôle, selon nos investigations, trois sociétés: Holdstar, Pao Développement et Paoprom. Ces deux dernières sont détenues à parts égales avec les deux autres princesses. La première, créée en 2011 avec un capital de 100 000 dirhams, s'est lancée dans "*l'acquisition de tous immeubles, bâtis ou non bâtis, leur mise en valeur ou leur réhabilitation par tous travaux*", tandis que Pao Développement, créée elle aussi en 2011, est spécialisée dans la promotion immobilière et affichait un bénéfice de 24,8 millions de dirhams pour l'exercice 2014. Paoprom, quant à elle, s'est vu confier, dès son lancement en 2007, la construction du parc logistique de Aïn Sebaâ (le parc Oukacha), situé sur le boulevard Moulay Slimane, à deux encablures du port et de l'autoroute. Un parc qui s'étend sur 23 100 m², dont 16 800 m² d'entrepôts. ■

giques", nous résume une source proche des holdings princiers. Et d'ajouter: "*Les personnes auxquelles font appel les holdings princiers ont pour consigne de ne pas mettre en avant leur rôle, et elles ont surtout des missions intuiti personae, qui n'engagent pas les autres institutions pour lesquelles ces personnes travaillent par ailleurs*". Les consignes de discrétion sont tellement respectées qu'il faut avoir recours aux documents juridiques des holdings pour en connaître les administrateurs.

Préférence nationale

Deux ans après Providence Holding, le conglomérat de Lalla Meryem est créé, ainsi que Yano Participation, qui appartient à Lalla Asmae. Là encore, certains administrateurs d'Unihold ne passent pas inaperçus: Nadia et Amina Dlimi, deux filles du général Dlimi, et Achraf Benyahia, le chef de cabinet de Lalla Meryem. En avril 2007, Lalla Hasna fonde son holding à son tour: Star Finance. Parmi les actionnaires de ce conglomérat, on retrouve les deux sœurs de Oum Kalthoum Boufares, épouse de Moulay Rachid. Si, dans les holdings des prin- »

INTÉRÊTS PRINCIERS DANS LA SNI



SOURCE : SNI, NOTE D'INFORMATION 2010

Lalla Meryem détient le holding Unihold créé en 2006.

PROFIL

Date de création: 2006

Actionnariat:
Amina Dlimi, 1 part
Nadia Dlimi, 1 part
Achraf Benyahia, 1 part
Immopar, 1 part
Lalla Meryem, 19 996 parts

Produits des participations: 30,4 millions de dirhams
Résultat net: 29,8 millions de dirhams

Entreprises du holding:
Immohold - Immopar
33% Parc d'activités de Oukacha
33,33% Paoprom
Pao Développement
M. Joaillerie
Immo Pin Real Estate

UNIHOLD

Unihold a pour principale activité la promotion immobilière. Mais il contrôle aussi une entreprise de joaillerie, sobrement nommée M. Joaillerie. Constituée en 2012, la société, nichée à Souissi à Rabat, est spécialisée dans "*le design, la conception, la réalisation, l'achat et la vente de bijoux d'orfèvrerie, horlogerie et objets d'art*", tant au Maroc qu'à l'étranger. Ses administrateurs, en dehors d'Unihold, sont Achraf Benyahia, le directeur de cabinet de la princesse, et une autre personne inconnue au bataillon: Miryam Mezzine. Voilà pour la joaillerie. Dans un autre registre, le dernier bébé d'Unihold, Holmacar, qui a vu le jour en juillet 2015, est spécialisé dans la promotion immobilière. Toujours dans le même secteur, en 2014, deux sociétés ont été créées en l'espace de quelques mois: Immo Pin Real Estate et Immob Real Estate, ainsi qu'Actif Real Estate, constituée en 2012. Unihold détient aussi une autre société du nom de Immopar, lancée en 2007, et dont l'un des anciens administrateurs est un certain... Driss Benhima. Joint par *TelQuel*, le PDG de Royal Air Maroc affirme d'abord ne pas en avoir connaissance, avant de nous rappeler pour nous confirmer l'information. "*Effectivement, j'ai été membre du conseil d'administration. Au lancement, la société avait des projets immobiliers dans plusieurs villes. Mais on s'est séparés il y a longtemps et, aujourd'hui, je n'ai plus rien à voir dans cette affaire*", explique-t-il. ■

» cesses, il y a de nombreux administrateurs qui sont surtout connus pour leurs liens avec la famille royale plus que pour leurs compétences managériales, les sœurs de Mohammed VI comptent aussi sur des personnes de confiance pour gérer leur fortune. Parmi les dirigeants des filiales de ces holdings, un nom revient souvent: Taoufik Kharroubi. L'homme, connu du milieu des traders de la métropole dans les années 1990, s'occupe entre autres de Paoprom et Pao Développement, deux entreprises immobilières détenues par les trois princesses. Son nom est aussi associé à une entreprise créée en 2012 en France, Yano François 1er, spécialisée dans la location de biens immobiliers et domiciliée dans le VIIIe arrondissement parisien. Même si le nom de l'entreprise est proche du holding de Lalla Asmae, aucun autre lien entre les deux entités n'a pu être clairement établi. Il faut dire que "*la quasi-totalité des investissements de ces holdings se fait au Maroc*", nous assure une source proche de ces structures. Une affirmation en partie corroborée par les documents consultés par *TelQuel*. Les activités de ces quatre holdings sont certes peu connues du grand public, mais aucune des entreprises n'a de performances qui dépassent de manière significative celles des filiales de la SNI, ni ne participe à d'importants marchés publics. Côté gestion d'actifs, par exemple, Providence Holding est associé dans une société nommée Red Med Asset Management, spécialisée dans la gestion d'OPCVM, qui cite, dans un document de présentation disponible sur leur site, le nom de ses clients, dont Autoroutes du Maroc, la Caisse nationale de sécurité sociale (CNSS) ou encore la Marocaine des jeux et des sports (MDJS). "*J'ai lancé la société il y a trois ans. Pour ce qui est de nos clients, ce sont généralement des appels d'offres que l'on remporte. En tout cas, tout est encadré par le CDVM*", affirme le PDG de cette entreprise, Abdeslam Ababou.

Certaines entreprises princières font par contre l'objet d'attention particulière et pas seulement pour des raisons financières. C'est le cas de M. Joaillerie par exemple, appartenant au holding de Lalla Meryem. La princesse s'implique personnellement et par passion dans cette entreprise qui conçoit des pièces de haute joaillerie pour les marchés marocain et internationaux. Là encore, aucune communication ne filtre sur l'entreprise qui démarre à peine. Le prince et ses sœurs, dans un Maroc post 20-Février, jouent la carte de la transparence sur les comptes de leurs holdings respectifs. Seul excès flagrant: leur discrétion. ■

Le holding Yano Participation de Lalla Asmae a été créé en 2006.

© MAP

YANO PARTICIPATION

Situé à Hay Ryad, le holding de Lalla Asmae a été créé en 2006. Comme Unihold et Star Finance, Yano Participation opère surtout dans la mise en valeur et la réhabilitation "de tous immeubles, bâtis ou non bâtis" à travers une société qui porte le nom de Yano Foncière, créée en 2010. Et ce n'est pas tout. La structure de Lalla Hasna contrôle directement deux autres sociétés immobilières: Rhodes Real Estate et Immorod, dont le chiffre d'affaires s'est établi en 2013 à près de 9 millions de dirhams. Immorod, selon les documents déposés au tribunal de commerce de Rabat, contrôle deux autres sociétés: Promorod et Noya Real Estate, deux SARL à associé unique, créées en 2011, et qui opèrent aussi dans la promotion immobilière. Une entreprise agricole est aussi dans le giron de ce holding: Agrisalam. Elle a été créée en 2005 avec un capital de 45 millions de dirhams et est gérée par Taoufik Kharroubi, également administrateur de nombreuses entreprises immobilières des princesses. ■

PROFIL

Date de création:	2006
Actionnariat:	Lalla Hlima Idrissi, 1 part - Souad Ouakkada, 1 part Immorod, 1 part - Fatiha Rougui, 1 part Lalla Asmae, 9996 parts
Produits des participations:	27,8 millions de dirhams
Résultat net:	25,9 millions de dirhams
Entreprises du holding:	33% Parc d'activité de Oukacha - 33,33% Paoprom Agrisalam - Yano Foncière - Pao Développement - Immorod

PORTRAITS D'ADMINISTRATEURS

ACHRAF BENYAHIA, L'ÉMISSAIRE TRÈS SPÉCIAL

Jusque-là totalement inconnu du grand public, Achraf Benyahia fait parler de lui, pour la première fois, fin 2014. Dans un fax daté de 2012, fuité par le hacker Chris Coleman, il est présenté comme le directeur de cabinet de Lalla Meryem. Dans ce document, largement relayé sur les réseaux sociaux, Achraf Benyahia invite Mohamed Hilal, présenté comme l'ambassadeur du Maroc en Suisse –l'ambassadeur du royaume à Berne était plutôt Omar Hilale-, à donner ses "*instructions à (ses) services compétant (sic)*" pour l'achat de "*40 flacons de Henri Chenot*", un produit de soins de marque. C'est donc ainsi qu'il sort, malgré lui, de l'anonymat. Sur le réseau social professionnel LinkedIn, un compte portant le nom d'Achraf Benyahia le présente comme chef d'entreprise. Et la boîte en question, qu'il dirige selon la présentation depuis 2004, n'est autre qu'Immohold, située dans la capitale, à Hay Ryad, exactement à la même adresse que le holding de Lalla Meryem. Détail: Immohold –qui, comme son nom l'indique, opère dans l'immobilier- fait partie, aux côtés d'Unihold, des administrateurs de Holmacar et d'Immo Real Estate, deux sociétés de promotion immobilière créées respectivement en 2014 et 2015. ■

LES SŒURS BOUFARES, LA FORCE DES ALLIANCES

Ce n'est qu'à partir du mariage de Moulay Rachid, célébré en juin 2014, que la presse commence à citer les noms d'Oum El Gheit et Abla Boufares, les deux sœurs de l'épouse du prince. C'est que la famille a toujours fait de la discrétion son crédo. "*Je connais Mamoun Boufares depuis l'époque où il était khalifa, avant de devenir gouverneur puis wali de Marrakech. Mais il a toujours fait en sorte que ses filles restent loin des projecteurs. Les Marrakchis ne savent absolument rien d'elles*", nous confie une source qui a côtoyé longtemps leur père. Mariées et installées toutes les deux à Rabat, Abla et Oum El Gheit y ont fréquenté les bancs de la Mission française. Les deux sœurs détiennent chacune une action dans le holding de Lalla Hasna, Star Finance. Abla Boufares est aussi associée dans une société, spécialisée dans la mise en valeur et l'exploitation d'immeubles bâtis, et ayant pour nom Ablamine, contraction de Abla et Amine. Amine étant le cofondateur de l'entité, et qui n'est autre que Amine Belkeziz, l'ex-directeur général d'Upline, banque d'affaires du groupe Banque populaire. ■

MEHDI JOUAHRI, L'AMI D'ENFANCE

Discret, c'est l'adjectif qui revient le plus souvent pour qualifier Mehdi Jouahri, le PDG de Providence Holding. Le fils du wali de Bank Al-Maghrib est surtout connu en tant que chef de cabinet de Moulay Rachid. Un poste où il a été nommé en 2005, en même temps que Khalid Sakhi, propulsé, lui, chef du secrétariat particulier du prince (et par ailleurs administrateur de Providence Holding). Leur principal point commun? Ce sont deux anciens compagnons de classe de Moulay Rachid. Né en 1971, Mehdi Jouahri se voit ainsi confier les rênes de Providence Holding dès sa création en 2004. L'homme de confiance du prince chapeaute ainsi une équipe qui s'occupe de tout ce qui a trait aux missions du frère de Mohammed VI. "*Le cabinet de Moulay Rachid épluche (...) pour lui les journaux et compile toutes les informations ayant trait à l'institution monarchique, l'armée, l'économie ou encore la vie politique au Maroc*", écrivait-on, en juillet 2010, dans un dossier consacré au prince, publié dans les colonnes de *TelQuel*. ■